



Mayr-Melnhof Karton AG

Ergebnisse 2003

27. April 2004



Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

Höhepunkte 2003

- **Ein weiteres Rekordergebnis in der Folge**
Jahresüberschuss stieg um 9 % auf 90,9 Mio. EUR
- **Dividendenerhöhung um 10 % auf 2,20 EUR je Aktie**
- **MM bestens positioniert**
Markt- und Kostenposition
- **Aktienkurs stieg um 35 % (2002: 33 %)**



Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

MM-Aktie: 10 Jahre an der Börse



- Seit IPO mehr als 160 Mio. EUR an Dividende ausgeschüttet
- Durchschnittliche jährliche Aktienrendite über 8 % p.a.



Gruppe

Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

Segmente



- Der weltweit größte Hersteller von Recyclingkarton



- Der führende europäische Faltschachtelproduzent



- Ein bedeutender europäischer Verpackungshersteller für Zigaretten und Süßwaren



Gruppe

Kennzahlen

Karton

Packaging

Graphia

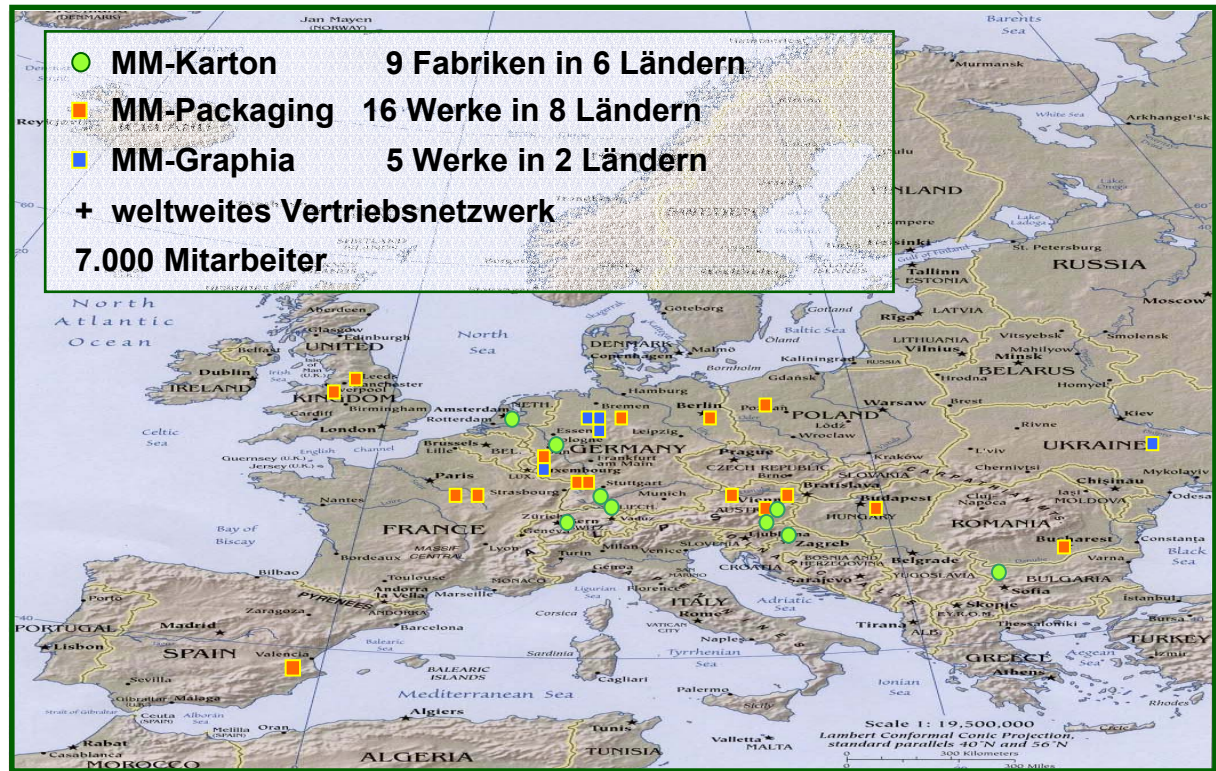
Strategische Ausrichtung

- **Absolute Konzentration auf Kernkompetenzen**
(Kartonerzeugung und -verarbeitung)
- **Markt- UND Kostenführerschaft**
- **Langfristige Ergebnisorientierung**
- **Expansion**



Standorte

Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia





Konzernergebnis 2003

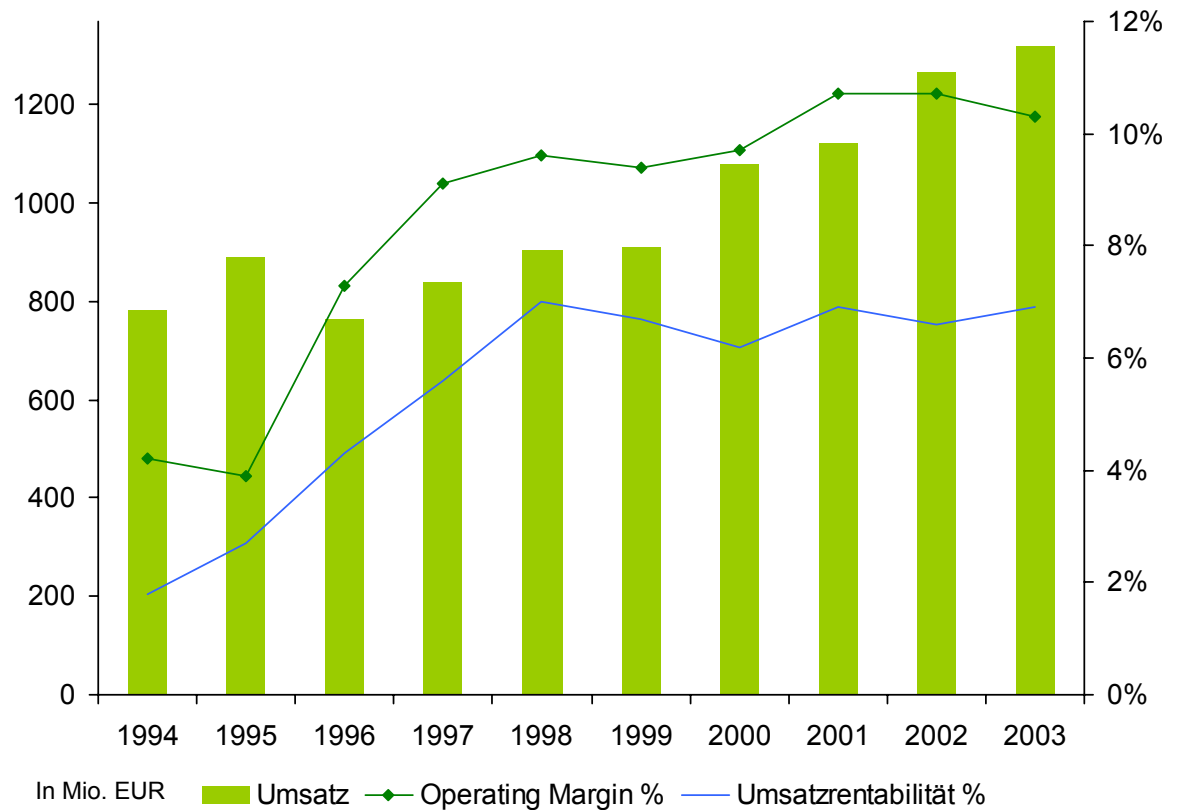
Gruppe
Kennzahlen
 Karton
 Packaging
 Graphia

Konsolidiert in Mio. EUR, US GAAP	2003	2002	+/-
Umsatzerlöse	1.320,6	1.265,7	+4,3%
Betriebliches Ergebnis	136,2	135,7	+0,4%
Operating Margin	10,3%	10,7%	
Ergebnis vor Ertragsteuern	132,3	132,8	-0,4%
Jahresüberschuss	90,9	83,3	+9,1%
% Umsatzerlöse	6,9%	6,6%	
Cash Earnings	169,9	174,7	-2,7%
% Umsatzerlöse	12,9%	13,8%	



Umsatz und Margen

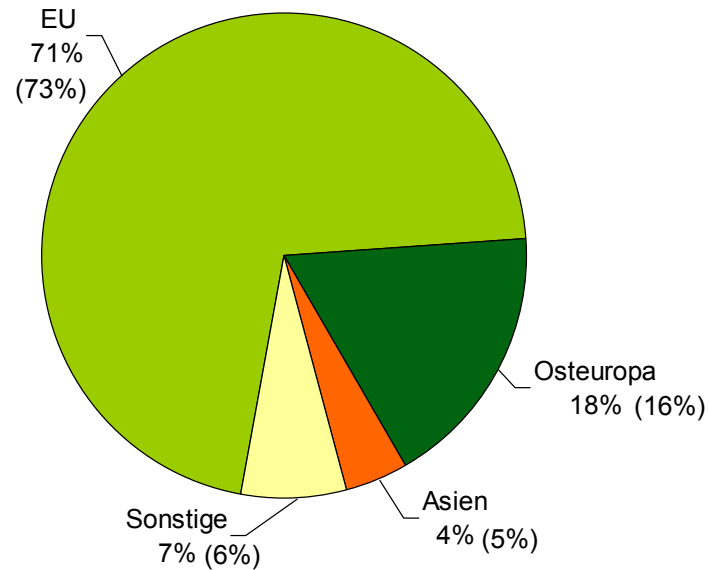
Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia





Umsatz nach Regionen

Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

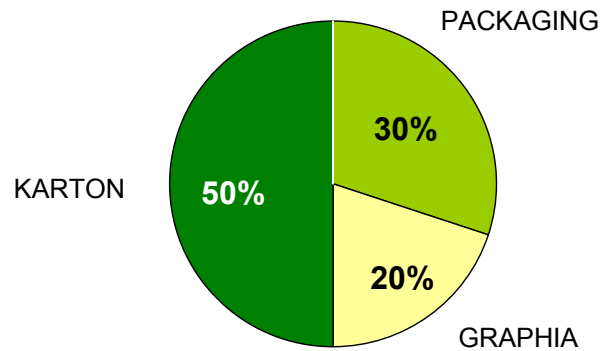


2003 (2002)

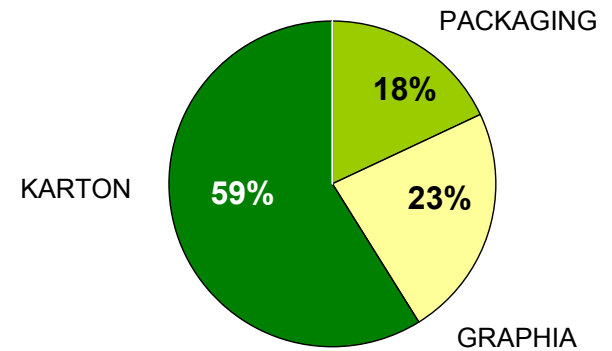


Umsatz und Betriebliches Ergebnis nach Divisionen

Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia



Umsatzerlöse



Betriebliches Ergebnis

Basis: 2003



Konzernbilanz

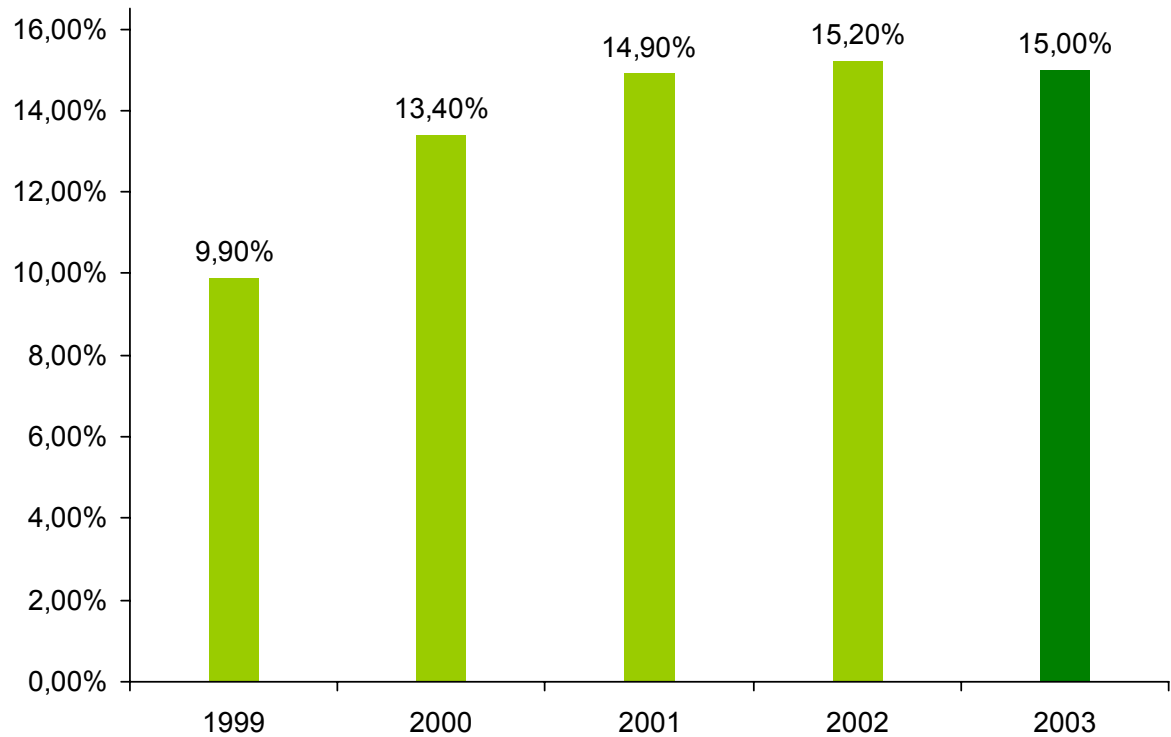
Gruppe
Kennzahlen
 Karton
 Packaging
 Graphia

Konsolidiert in Mio. EUR, US GAAP	31.12.2003	31.12.2002
Kurzfr. Vermögensgegenstände	527,9	518,2
Langfr. Vermögensgegenstände	656,7	657,0
Summe Aktiva	1.184,6	1.175,2
Kurzfr. Verbindlichkeiten	325,2	354,7
Langfr. Verbindlichkeiten	213,0	240,2
Minderheitsanteile	9,1	8,3
Eigenkapital	637,3	572,0
Summe Passiva	1.184,6	1.175,2
Gesamte verfügbare Mittel des Konzerns	242,4	225,5



Entwicklung ROE

Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

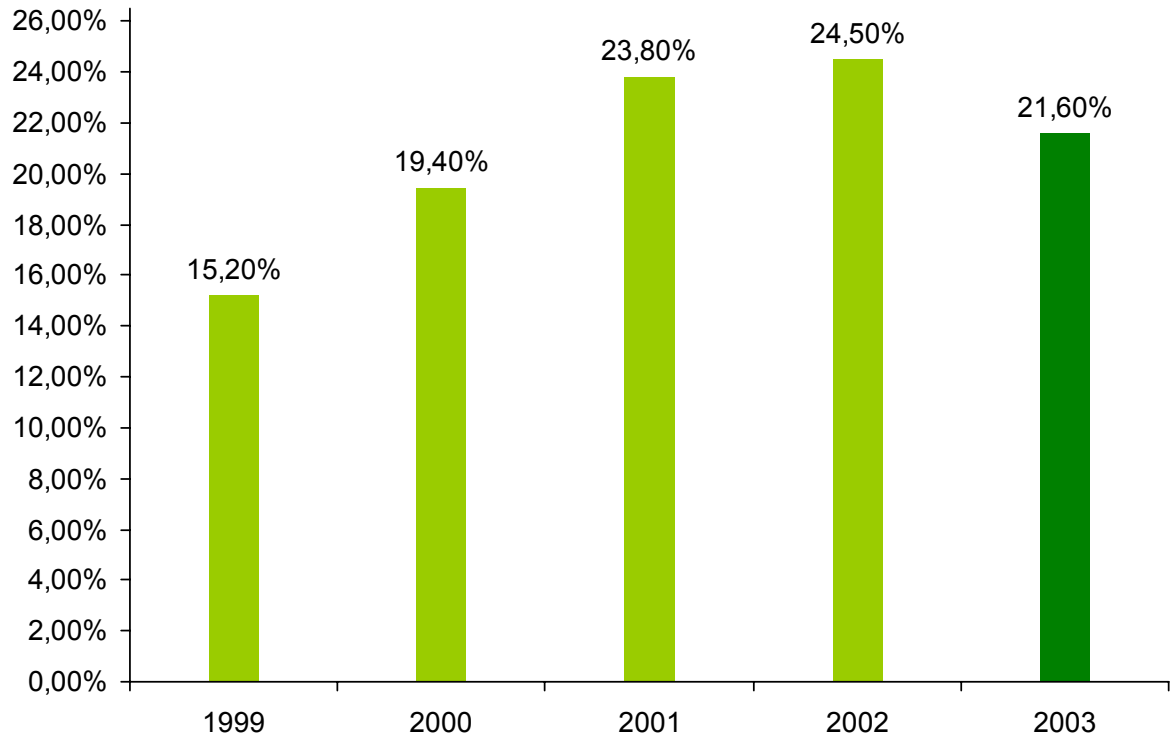


Def.: Jahresüberschuss / durchschnittliches Eigenkapital



Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

Entwicklung ROCE



Def.: $J\ddot{U}$ vor Minderheitsanteil, Ertragsteuern und Zinsensaldo / (durchschn. EK + durchschn. Minderheitsanteile + durchschn. Nettoverschuldung, falls ein Überhang der angeführten Verbindlichkeiten über Liquide Mittel und Wertpapiere)



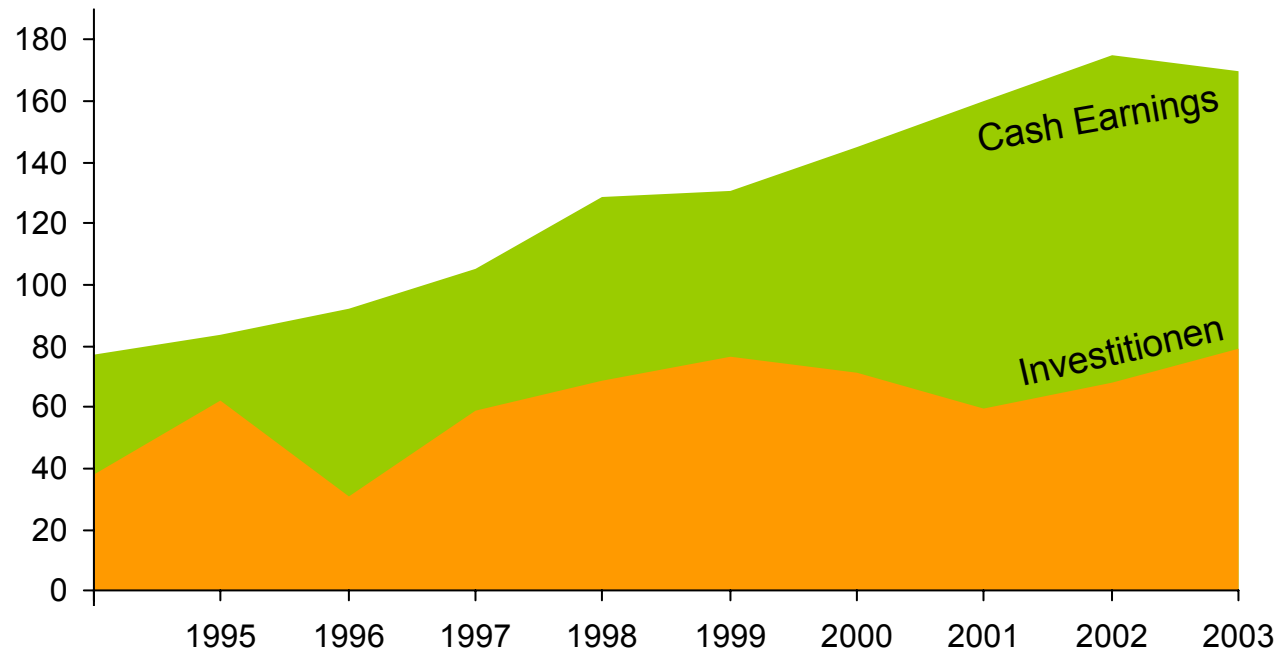
Konzernkapitalflussrechnung

Konsolidiert in Mio. EUR, US GAAP	2003	2002
Cash flow aus der Geschäftstätigkeit	157,3	173,8
Cash flow aus der Investitionstätigkeit	(81,7)	(119,1)
Cash flow aus der Finanzierungstätigkeit	(57,0)	(71,7)
Veränderung der liquiden Mittel	17,2	(17,5)
Liquide Mittel zum Jahresende	166,3	149,1
Jederzeit veräußerbare Wertpapiere	76,1	76,4
Gesamte verfügbare Mittel des Konzerns	242,4	225,5



Cash Earnings - Investitionen

Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia



in Mio. EUR



Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

MM-Karton

- 9 Fabriken in Österreich, Deutschland, Schweiz, Niederlande, Slowenien und Bulgarien
- Kapazität: ~1,6 Mio. Tonnen / Jahr
- 14 Maschinen
- 90% Recyclingkarton
- 10% Frischfaserkarton



Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

MM-Karton: Überblick 2003

Ergiebigkeit des Geschäftes auf gutem Niveau gehalten

- Anhaltend kurzfristige Nachfrage
- Preisgefüge in Europe weitgehend gehalten
- Kapazitäten durch selektive Maschinenstillstände der Nachfrage angepasst (Auslastung: 87% 2003 / 93% 2002)
- Erfolgreiche Umsetzung von Kostensenkungsmaßnahmen
- Rohstoffkosten insgesamt stabil
- Position in Europa behauptet
- Orderrückgang auf außereuropäischem Markt



MM-Karton: Ergebnisse 2003

Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

in Mio. EUR, US GAAP	2003	2002	+/-
Umsatzerlöse	755,6	778,7	-3,0%
Betriebliches Ergebnis	80,3	94,4	-14,9%
Operating Margin	10,6%	12,1%	
Produzierte Tonnage (in 1.000 t)	1.426	1.435	-0,6%
Mitarbeiter	2.969	2.952	
Investitionen	55,0	46,9	



Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

Expansion - Verkaufsorganisation

OSTEUROPA

- MM Karton Russia
- MM Karton Praha
- MM Karton Polska
- MM Karton Bulgaria

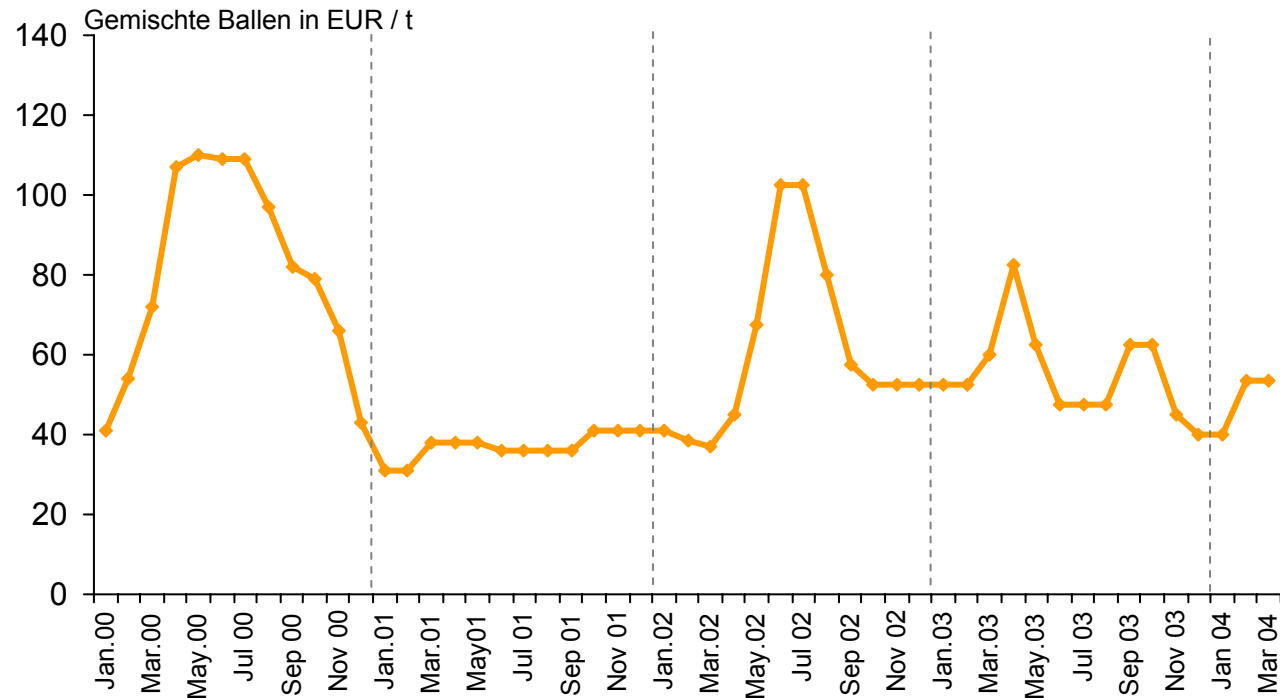
ASIEN (China)

- MM China
 - *Shanghai*
 - *Guangzhou*



Entwicklung Altpapierpreis

Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

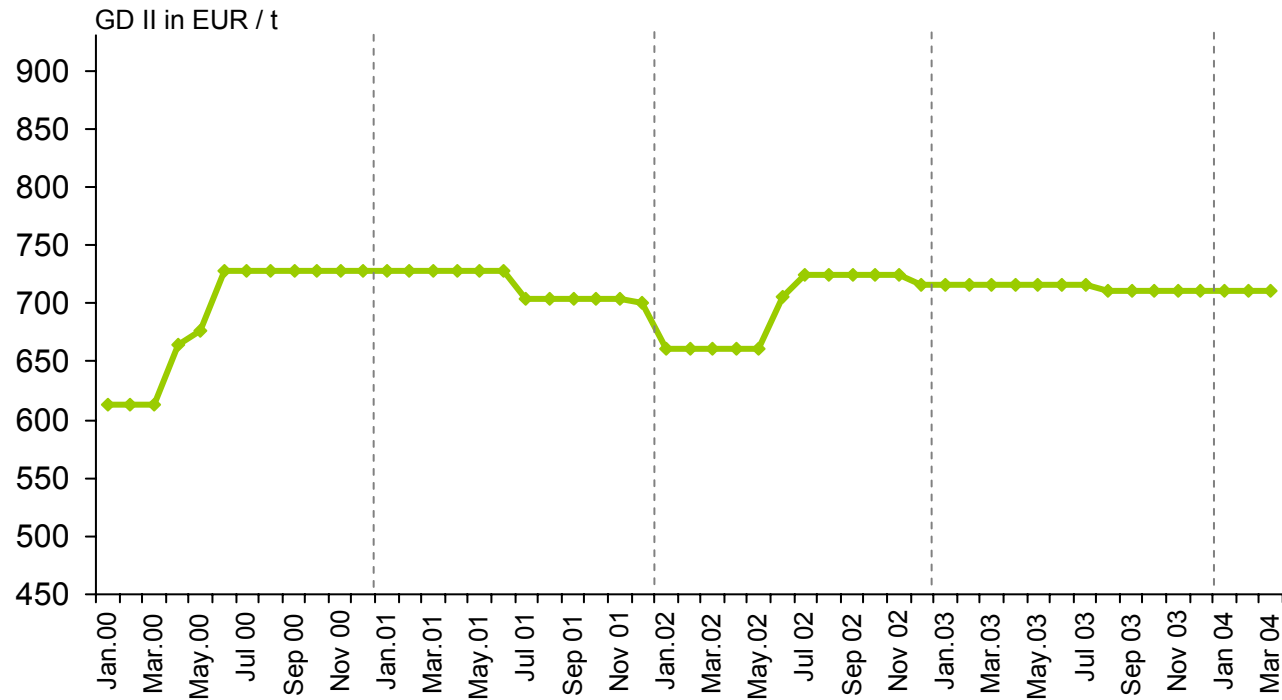


Source: EUWID



Entwicklung Kartonpreis

Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia



Source: EUWID



Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

MM-Packaging:

- 16 Werke in 8 Ländern
- Verarbeitete Tonnage 2003: 314.000 Tonnen
(ca. 13 Mrd. Faltschachteln)
- > 1000 Kunden (alle namhaften Konsumgüterhersteller)



MM-Packaging: Produkte

Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia



Lebensmittel



Waschpulver



Tiernahrung



Microflute



Pharma



Multipack



Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

MM-Packaging: Überblick 2003

Sehr erfreuliche Ertragssteigerung

- Robuste Nachfrage
- Äußerst wettbewerbsintensive Rahmenbedingungen
- Wir folgen den Kunden
- Standort – Spezialisierung fortgesetzt
- Innovation



MM-Packaging: Ergebnisse 2003

Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

in Mio. EUR, US GAAP	2003	2002	+/-
Umsatzerlöse	399,7	421,3	-5,1%
Betriebliches Ergebnis	24,7	23,7	+4,2%
Operating Margin	6,2%	5,6%	
Verarbeitete Tonnage (in 1.000 t)	314	324	-3,1%
Mitarbeiter	2.635	2.652	
Investitionen	14,4	12,7	



Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

MMP Iberica

- Übernahme der Faltschachtelproduktion von Alcan Packaging
- Standort: Alzira, Valencia, Spanien
- Umsatz: ~27 Mio. EUR
- 200 Mitarbeiter
- Fokus: Waschmittelverpackung, Lebensmittelverpackung

⇒ **Entwicklung zu einem Hochleistungsstandort**



Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

MM-Graphia

- 5 Werke in Deutschland, Ukraine
- 3 Drucktechnologien (Offset-, Tief-, Flexodruck)
aus einer Hand
- Verarbeitete Tonnage 2003: ~91.000 Tonnen



MM-Graphia: Produkte

Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia



Zigarettenverpackung



Hochwertige Süßwarenverpackung



Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

MM-Graphia: Überblick 2003

- Markt in Westeuropa trotz Erhöhung der Tabaksteuern nur leicht zurückgegangen
 - Anhaltend dynamische Entwicklung in Osteuropa
- ⇒ Errichtung eines neuen Werkes in Izmir für Wachstumsmarkt Türkei
- ⇒ Ausbau Graphia Ukraina



MM-Graphia: Ergebnisse 2003

Gruppe
Kennzahlen
Karton
Packaging
Graphia

in Mio. EUR, US GAAP	2003	2002	+/-
Umsatzerlöse	262,0	177,1	+47,9%
Betriebliches Ergebnis	31,2	17,6	+77,3%
Operating Margin	11,9%	9,9%	
Verarbeitete Tonnage (in 1.000 t)	91	59	+54,2%
Mitarbeiter	1.202	1.182	
Investitionen	9,8	8,3	



Gruppe

Kennzahlen

Karton

Packaging

Graphia

Ausblick

- Gutes Periodenergebnis für 1. Quartal 2004 erwartet
- Sehr gute Auslastung in allen Divisionen
- Kapazitätsauslastung bei MM-Karton insbesondere durch Absatzmöglichkeiten außerhalb Europas gestützt
- Preiswettbewerb hält an
- Kostensenkungsprogramme haben weiterhin höchste Priorität
- Nachhaltige Erholung der europäischen Konjunktur und Nachfrage weiter nicht in Sicht